



stichting **bedrijfstakpensioenfonds** voor de **detailhandel**

Verkort jaarverslag 2008



Voorwoord

Het bestuur van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel heeft in 2008 flink aan de weg getimmerd. De regels van goed pensioenfondsbestuur (pension fund governance) zijn verder geïmplementeerd. Het verantwoordingsorgaan en de geschillencommissie zijn in functie en het nieuwe besturingsmodel is ingesteld.

In de tweede helft van het jaar brak een roerige tijd aan waarin de beurskoersen en de langetermijnrente fors daalden. Het jaar eindigde met een flink lagere dekkingsgraad. In 2009 is er opnieuw veel werk aan de winkel. Met een solide herstelplan hopen we de schade beperkt te houden en het fonds binnen afzienbare tijd weer financieel gezond te maken. Dat is het speerpunt voor de komende jaren.

Met dit verkorte jaarverslag krijgt u een inkijk in de ontwikkelingen bij en de resultaten van ons pensioenfonds. Het volledige jaarverslag vindt u terug op www.pensioendetailhandel.nl.

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel
namens het bestuur

Benne van Popta
werkgeversvoorzitter

Inge van Duijn – Pennenburg
werknemersvoorzitter

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel

Bestuur

Mevrouw J.A.M. Bergervoet
Mevrouw I. van Duijn-Pennenburg (werknemersvoorzitter)
De heer G.M.A. Hardeveld
De heer J.J. Meerman (secretaris)
De heer M. de Mooij
De heer drs. K.B. van Popta (werkgeversvoorzitter)
De heer mr. L.V.J.M. Rolf
De heer drs. A.H.J. Snellen
De heer M.S.J.H. Stevens
Mevrouw mr. J.W.M. Wiegers

Verantwoordingsorgaan

De heer drs. A. van Dantzych
De heer drs. R. Jacobs
De heer J. de Jong

Deelnemersraad

De heer A.J.M. Boonekamp (plaatsvervangend voorzitter)
De heer drs. A. van Dantzych
De heer J. Hamers
De heer J.J. Holleboom
De heer W.P.J. van Houten
De heer J. de Jong (plaatsvervangend voorzitter)
De heer G. Kortekaas
De heer P. Lamers (voorzitter)
Mevrouw G. Niet - Koster
De heer H.P.M. Reijen
De heer A.A.M. Thomeer
De heer P.S. Waterlander
De heer P. van der Zouw
Vacature

Uitvoeringsorganisatie

Pensioenbeheer

Interpolis Pensioenbeheer B.V. (handelsnaam Syntrus Achmea Pensioenbeheer).

Vermogensbeheer

Interpolis Pensioenen Vermogensbeheer B.V. (Syntrus Achmea Vermogensbeheer).
Achmea Vastgoed B.V. (Syntrus Achmea Vastgoed).

Adviserende actuaris

De heer drs. J.G.M. van Ophem AAG, Interpolis Pensioenen Vermogensbeheer B.V., Utrecht.

Externe Adviseurs

Mevrouw A.P.C. Middel FFP MFP, Lyncs Strategie + Finance, Amersfoort (algemene procesbegeleiding).
De heer dr P.C. van Aalst, Strategeon Investment Consultancy B.V., Luchthaven Schiphol (vermogensbeheer).
De heer mr P. Akkermans, PriceWaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (Pensions, Actuarial & Insurance Services), Amsterdam (uitbestedings- en dienstverleningsovereenkomst).

Certificerend actuaris

De heer H.A.J. Lohmann AAG, Watson Wyatt B.V., Raadgevende Actuarissen, Amstelveen.

Externe Accountant

De heer drs. H.C. van der Rijst RA, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Amsterdam.

Compliance Officer

De heer mr. R. Westerveen, KMPG Investigation & Integrity Services, Amsterdam.

Ontwikkelingen

2008 was een zeer turbulent jaar waarin de beurskoersen met name in de tweede helft van het jaar zeer fors daalden. Ook daalde de langetermijnrente, die van belang is voor het berekenen van de pensioenverplichtingen van het fonds. Een defensieve beleggingsportefeuille met veel beleggingen in obligaties en een beschermingsconstructie tegen rentedalingen konden niet voorkomen dat de dekkingsgraad van het pensioenfonds flink is gedaald van 133% ultimo 2007 naar 98% ultimo 2008. Laatstgenoemde dekkingsgraad ligt onder de minimaal vereiste dekkingsgraad van 105%, zodat het bestuur van het pensioenfonds inmiddels een herstelplan bij De Nederlandsche Bank heeft ingediend.

In 2008 heeft het bestuur ook de regels van goed pensioenfondsbestuur (pension fund governance) verder geïmplementeerd. Het verantwoordingsorgaan en de geschillencommissie zijn bemenst en in functie. Bestuurlijk is 2008 sowieso te beschouwen als een markeerpunt. De in 2007 ingezette activiteiten om te komen tot een nieuw besturingsmodel zijn in 2008 verder uitgewerkt met als resultaat dat het nieuwe besturingsmodel werd geïmplementeerd. Een belangrijk item is het besluit van het bestuur om een bestuursbureau te installeren. Dit bestuursbureau zal het bestuur van het fonds ondersteunen in de bestuurlijke taken. Tot slot heeft het bestuur de deskundigheid van de individuele bestuursleden en van het bestuur als geheel in kaart gebracht.

Financieel beleid

Het pensioenfonds moet er voor zorgen dat het voldoende geld ontvangt zodat er altijd genoeg middelen zijn om (toekomstige) uitkeringen te kunnen betalen. Het bestuur gebruikt hiervoor de beleidsinstrumenten premiebeleid, toeslagenbeleid, beleggingsbeleid en de pensioenregeling.

De pensioenregeling is een uitkeringsovereenkomst die wordt gefinancierd met een premie volgens een collectieve vastbijdrageregeling. De premie staat voor een periode van vijf jaar vast (tot eind 2011). Alleen in zeer ingrijpende en onvoorziene omstandigheden kan de pensioenpremie tussentijds wijzigen. Het bestuur mag - in geval van financiële problemen - besluiten de pensioenregeling te versoberen en aanspraken en rechten te verlagen. Het fonds financiert de pensioenregeling met een doorsneepremie van 16,2% (2008) van de pensioengrondslag.

Als de middelen van het fonds het toelaten, streeft het bestuur ernaar de pensioenen van de actieve deelnemers jaarlijks aan te passen aan de stijging van het CBS-indexcijfer van de CAO-lonen in de detailhandel, exclusief bijzondere beloningen. Het bestuur streeft ernaar de opgebouwde pensioenen van gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen jaarlijks aan te passen aan de stijging van de CBS-consumentenprijsindex "afgeleid". De

toeslagen voor de gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen mogen daarbij niet hoger zijn dan de toeslag voor de actieve deelnemers. Het bestuur heeft, gezien de financiële positie van het fonds, besloten om per 1 januari 2009 geen toeslag te verlenen.

Het bestuur beoordeelt jaarlijks of de financiële middelen van het fonds toereikend zijn om de opgebouwde pensioenaanspraken en de ingegane pensioenen te verhogen. Er bestaat geen recht op toeslagverlening en er is dus geen zekerheid of en in hoeverre het fonds in de toekomst een toeslag kan verlenen. Het fonds reserveert namelijk geen gelden voor toekomstige toeslagen. Het jaar 2008 was wat beleggingsresultaten betreft een zeer teleurstellend jaar. Het beleggingsrendement bedroeg - 1,1%. Over 2008 is een z-score behaald van - 0,57. De performancetoets over de periode 2004 tot en met december 2008 bedraagt 0,53. Daarmee blijft de performancetoets boven het vereiste minimum.

Het bestuur heeft in 2008 en in de eerste helft van 2009 het onderwerp Maatschappelijk Verantwoord Beleggen verder uitgewerkt.

Uitvoering van de pensioenregeling

In de uitvoering van de pensioenregeling hebben zich in 2008 geen noemenswaardige veranderingen voorgedaan.

Oordeel van het verantwoordingsorgaan

Het handelen van het bestuur is in 2007 en 2008 in overeenstemming geweest met de statuten en reglementen van het fonds. Het beleid van het bestuur was in 2007 en 2008 consistent. Alle belangen van de betrokkenen zijn afgewogen en geborgd. Het bestuur heeft gedegen en logische beleidskeuzes voor de toekomst gemaakt.

Verslag van de deelnemersraad

De deelnemersraad is in 2008 (en de eerste helft van 2009) intensief betrokken geweest bij de besluitvorming en advisering over een groot aantal onderwerpen. De belangrijkste onderwerpen waren het jaarverslag 2007, het jaarverslag 2008 en het herstelplan. Over alle onderwerpen heeft de deelnemersraad het bestuur positief geadviseerd. Voor 2009 staan de onderwerpen risicodragerschap en indexatiemaatstaf op de agenda.

Kerncijfers

(bedragen (x €1.000))	2008	2007
Pensioenvermogen	6.940.086	6.933.883
Voorziening pensioenverplichtingen	7.061.109	5.197.545
Aanwezige dekkingsgraad (%)	98	133
Deelnemers	239.714	256.177
Gewezen deelnemers	636.686	558.938
Pensioengerechtigden	58.285	55.881
Werkgevers	29.875	30.181

Administrateur

Interpolis Pensioenbeheer B.V.

Rijnzathe 10, 3454 PV De Meern

Postbus 3183, 3502 GD Utrecht

Telefoon (030) 245 39 22

Fax (030) 245 35 72

Internet www.pensioendetailhandel.nl